

# Allianz Abszolút Hozamú Alap

Allianz Alapkezelő Zrt.

## Az Allianz Abszolút Hozamú Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el magasabb kockázat vállalása mellett. Az Alap az állampapíroknál magasabb hozam elérése érdekében magasabb kockázatú eszközöket és ügyleteket alkalmaz. Az Alapot elsősorban azon ügyfeleknek ajánljuk, akik középtávon a magasabb várható hozamért cserében hajlandóak vállalni az Alap befektetéseinek árfolyam ingadozásából származó magasabb kockázatot, a befektetések tervezésekor hosszabb távon gondolkodnak, így befektetési időtávjuk minimum 3 (három) év.

## Az elmúlt időszak eseményei

Megtorpant a Trump rally márciusban. Főként azért, mert nem tudtak megállapodni az egészségügyi rendszer átalakításáról az amerikai képviselők. Hiába a republikánus többség a párt konzervatív szárnya is elutasította Trump javaslatát. A FED közben kedvezően értékelte a gazdasági adatokat és a piaci várakozásoknak megfelelően 0,75-1,0 százalékra emelte az irányadó kamatsávot. Európában kedvezőbbé vált a hangulat, miután a holland parlamenti választásokon alulmaradt Geert Wilders populista pártja. Ennek köszönhetően a DAX 4,04%-ot tudott emelkedni, idei teljesítményét 7,25%-ra hízalva. Hazánkban a korábbi hosszas felülteljesítést követően tovább folytatódott a korrekció, a BUX 1,33%-ot esett márciusban. Idei teljesítménye ezzel a negatív tartományba süllyedt, eddig 1,15%-os a mínusz. A hónap során kis forintgyengülésnek lehettünk tanúi annak ellenére, hogy makro adataink általában a várakozásoknak megfelelően alakultak. Kiemelkedő volt pl. az első két hónap után 180 milliárd forintot többletet mutató költségvetési adat. Gyengébb volt viszont a tavalyi növekedési és az idei év eleji ipari adat. A nemzetközi események mellett így ezek az adatok állhattak a gyengülés mögött. A rövid papírok hozama tovább csökkent a hónap során az MNB laza monetáris politikája miatt. Az MNB továbbra is megtartotta az egyhónapos deviza swap tendereket, ahol euróért cserébe forint likviditást nyújtott, és ami által már közel 550 milliárd forint többletlikviditás került a bankközi piacra, ami a három hónapos betéti tender korlátozása mellett jelentősen hozzájárult a bankközi kamatok csökkenéséhez. A hónap végén a 3 hónapos benchmark hozam bár 0,07%-on zárt, de a hónap utolsó előtti hetében a 3 hónapos dkj aukcióján a minimumhozam már negatív tartományban volt (-1 bázispont).

## Az alap főbb adatai

	2017.03.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,2276 Ft
ISIN kód	HU0000709142
Alap fajtája	értékpapír alap
Alap típusa	nyilvános, nyílt végű
Az alap indulása	2010. október 1.
Kockázati szint:	magas
Alapkezelő	Allianz Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	FHB Bank Zrt.
Vezető forgalmazó	FHB Bank Zrt.
Nettó összesített kockázati kitettség	100%



A portfólióban 10%-ot meghaladó kibocsátók:  
Magyar Állam, FHB Bank Zrt.

## Az alap összetétele

	Forint	Százalék
Folyószámla, készpénz	12 280 803	50,41%
Részvények	0	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	13 197 947	54,18%
Befektetett eszközök összesen	25 478 750	104,59%
Kötelezettségek	1 118 189	4,59%
Nettó eszközérték	24 360 561	100,00%

Az alapon kizárólag magyar és forintban kibocsátott eszközök szerepelnek

## Az alap teljesítménye (nominális hozamok)

	1 hónap	3 hónap	6 hónap	1 év	Indulástól*
Alap	-0,12%	-1,03%	-0,37%	-0,58%	3,20%
Benchmark	0,07%	0,09%	0,50%	1,10%	5,09%

\* évesített hozam